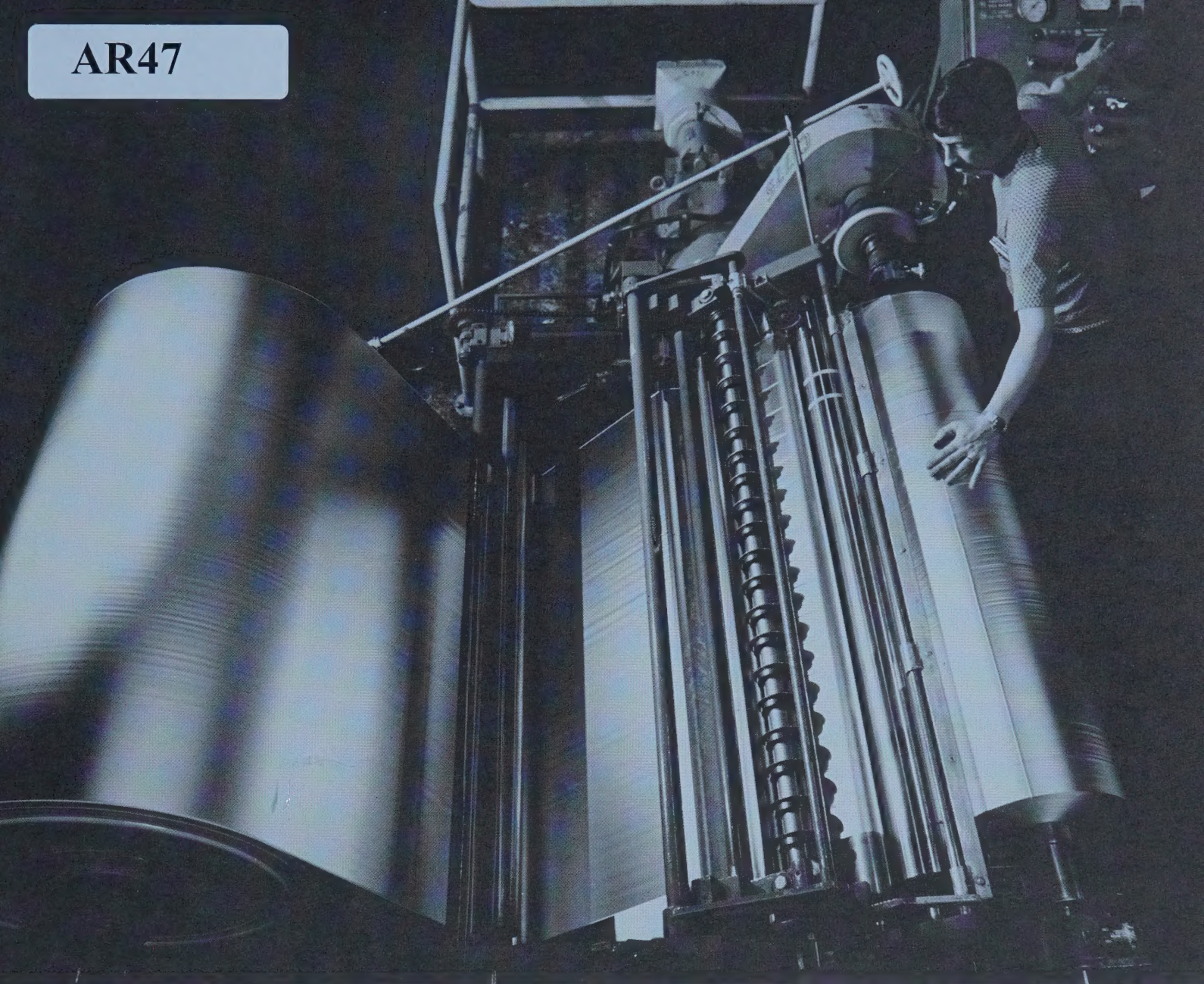


AR47



Reynolds Aluminum Company of Canada Ltd.  
Société d'Aluminium Reynolds (Canada) Limitée

*Had*

rapport  
annuel

'73

annual  
report



Our cover photo shows a section of a high-speed slitter, processing aluminum foil for use in tobacco industry packaging.

La photo en page couverture est d'une refendeuse à haute vitesse qui découpe le papier d'aluminium destiné aux emballages de l'industrie du tabac.

This section of a modern, high-speed rotogravure press shows the electronic registration controls used in the printing of foil packaging materials in colour.

Cette section d'une presse héliogravure à grande vitesse, nous fait voir les contrôles électroniques de repérage d'impression en couleur sur les complexes d'aluminium.



End of the Reynolds Wrap packaging line showing the new graphics introduced last year for this family of products. Reynolds Wrap continues to be the world's largest selling household foil.

Fin de la chaîne de production semi-automatisée du Reynolds Wrap montrant la présentation graphique modifiée l'an dernier. Reynolds Wrap est toujours le papier d'aluminium le plus vendu au monde.



## Directors

### Conseil d'administration

Guy Bernier	D. P. Reynolds
*B. G. Dunlop	*J. Louis Reynolds
*R. T. Farrell	R. S. Reynolds, Jr.
*Bruce Gralow	W. G. Reynolds
Henri Olivier	*Arthur Simard, Q.C./C.R.
*André Piché	

\*Members of the Executive Committee

\*Membres du Comité exécutif

## Officers/Direction

Arthur Simard, Q.C./C.R.,  
Chairman of the Board  
Président du Conseil d'administration

J. Louis Reynolds,  
President/Président

André Piché,  
Executive Vice-President and Managing Director  
Vice-président exécutif et directeur général

B. G. Dunlop,  
Vice-President Administration and Treasurer  
Vice-président administration et trésorier

John W. Korcz,  
Vice-President, Manufacturing  
Vice-président, Service de la fabrication

Guy Guèvremont,  
Vice-President, Corporate Development  
Vice-président, Service d'expansion

Paul R. Rider  
Vice-President, Sales  
Vice-président, Service des ventes

Marcel Piché, Q.C./C.R.,  
Secretary/Secrétaire

Georges H. Plamondon,  
Controller/Contrôleur

Lewis J. Gorin, Jr.  
Assistant Secretary/Assistant-secrétaire



The Packaging Division of the company has experienced steady growth in recent years. Despite raw materials shortages, which developed primarily in the last quarter of the year, packaging sales increased by 14 percent in 1973.

An interesting new packaging development last year was the introduction of two "Cold Pack" foil cartons for packaging cans of beer. These were the first rotogravure printed, foil beer cartons in Canada. The "Cold Pack" carton takes advantage of aluminum foil's property as an insulator, thus keeping beer cold, and it also presents an outstanding merchandising surface.

Other interesting features of the new packaging concept are a "roll-out" perforation on the end of the carton so that when it is stored in a refrigerator, one can at a time is dispensed, and a "pop-up" carrying handle, which allows the consumer to carry a 12-can pack with ease.

La division des emballages a connu une progression constante au cours des dernières années. En dépit de pénuries de matières premières, surtout au cours du dernier trimestre, les ventes de produits d'emballage ont augmenté de 14% en 1973.

L'une des innovations les plus intéressantes en 1973 fut le lancement des emballages carton aluminium combinés "Cold Pack" pour canettes de bière. Il s'agit de la première caisse de bière du genre imprimée par héliogravure au Canada. L'emballage "Cold Pack" tire profit à la fois des propriétés isolantes du papier d'aluminium et des possibilités graphiques supérieures offertes par le matériau.

Au point de vue design, l'emballage "Cold Pack" incorpore une perforation sur l'une des surfaces de bout permettant de retirer les canettes une à la fois par roulement lorsque la caisse est placée au réfrigérateur, et une poignée rétractable permettant au consommateur de porter facilement l'emballage de 12 canettes.

## Comparative Highlights in thousands of dollars

## Faits saillants comparés en mille dollars

	1973	1972	1971	1970	1969
Sales					
Ventes . . . . .	\$55,673	44,075	38,822	33,595	33,141
Earnings before Income Taxes					
Bénéfice avant déduction des impôts . . . . .	\$ 5,226	3,035	2,212	1,796	3,627
Net Earnings					
Bénéfice net . . . . .	\$ 3,188	1,674	1,045	802	1,602
Dividends Paid (preferred and common shares)					
Dividendes payés (actions privilégiées et ordinaires) .	\$ 509	509	509	509	377
Depreciation and Amortization					
Amortissement . . . . .	\$ 889	859	782	669	618
Working Capital					
Fonds de roulement . . . . .	\$14,535	7,804	8,291	6,839	9,432
Capital Expenditures					
Dépenses en immobilisations . . . . .	\$ 2,555	1,879	694	3,394	3,164
Number of Employees					
Nombre d'employés . . . . .	1,216	1,127	1,096	1,043	1,029



## To the Shareholders

1973 was an extraordinary year. It started out with first quarter shipments running somewhat ahead of the first quarter 1972. In the second quarter, however, demand exploded, and the pace was maintained throughout the balance of the year. The result was an increase in dollar sales, over 1972, of some 26% (\$55.7 million versus \$44.1 million) which would have been even greater were it not for a two and one-half week strike in November by the hourly paid employees of the Cap-de-la-Madeleine plant. Again, as was the case in the preceding two years, the increased dollar sales were attributable almost wholly to greater volume as distinguished from higher selling prices.

While volume increased markedly, we were able, throughout most of the year, to successfully contain costs which led to the substantial rise in net profit from \$1.7 million in 1972 to \$3.2 million in the year under review. This represented earnings per common share of \$8.91 (1972 - \$4.57) after payment of the dividends on the preferred shares. The company continued to pay, in 1973, a dividend of \$1.25 per common share.

Capital expenditures during the year approximated \$2.8 million which, with the exception of one piece of equipment, pretty well completed the expansion phase undertaken in 1972 at Cap-de-la-Madeleine and Toronto, which was reported to you last year. In 1973, your directors agreed, in principle, to further substantial capital expenditures at the foregoing two locations. It is contemplated that the purchase and installation of these assets will be phased over the next several years with an ultimate appreciable increase in capacity. It should here be noted that the measures introduced by the Federal government granting accelerated depreciation of machinery and reduced rates of corporate income tax, effective in 1972 and 1973 respectively, along with tax inducements relating to capital expenditures offered by the government of the Province of Quebec, all of which greatly enhance cash flow, aided materially in reaching these decisions to invest in capital expansion.

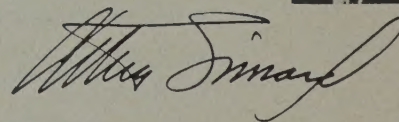
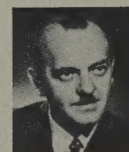
The additional long term financing outlined in last year's report was consummated in 1973 with the private placement, at par, of \$6 million, 8½% Sinking Fund Bonds maturing 1st April 1993. This issue contributed to a healthy year-end working capital of \$14.5 million and a ratio of current assets to current liabilities of 2.5 to 1.

The previously cited comparatively brief strike culminated in a satisfactory three-year contract expiring in the fall of 1976. Two contracts covering the hourly paid employees of the Building Materials Division and the Container Company in Toronto expire in 1974, and two others covering the hourly paid employees of the Folding Carton Division in Montreal and the salaried clerical employees at Cap-de-la-Madeleine, expire in 1975.

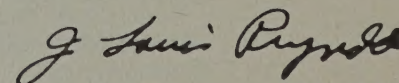
The impact of cumulative cost increases in materials, supplies and, of course, labour, only began to be fully felt in the final quarter of the year. Because of this strong "cost push" factor, your company, like the rest of the aluminum industry, has implemented, where warranted, selling price increases that will maintain a fair profit margin on its products. Our domestic markets are, of course, always vulnerable to external forces with the degree of pressure being determined by the state of the economies of other producing countries. However, with global demand continuing strong for the foreseeable future, it is our expectation, barring major upheavals, that 1974 will be a good year for your company.

For ourselves, and on behalf of the Board, we offer our sincere thanks to all of the employees who have conducted the affairs of the company in such a satisfactory manner throughout the year.

On behalf of the Board of Directors.



Chairman



President



Cap-de-la-Madeleine,  
April 4, 1974



## Aux actionnaires

En un mot, l'année 1973 fut extraordinaire. Après un premier trimestre d'expéditions légèrement supérieures à celles du premier trimestre de 1972, nos produits furent l'objet d'une demande sans précédent tout au long des trois autres trimestres. En termes financiers, le résultat fut une augmentation des ventes de 26% sur l'année précédente, soit \$55.7 millions en comparaison de \$44.1 millions en 1972. Et, n'eut été la grève de deux semaines et demie en novembre des employés d'usine au Cap-de-la-Madeleine, les résultats auraient été encore meilleurs. Comme ce fut le cas aux cours des deux années précédentes, le chiffre d'affaires supérieur est surtout attribuable à une augmentation du volume des ventes plutôt qu'à une majoration des prix de vente.

Cette augmentation du chiffre des ventes s'est accompagnée d'un succès à peu près complet, pour la période, au niveau du contrôle des frais d'exploitation, avec le résultat que le bénéfice net a presque doublé : \$3.2 millions en 1973 comparativement à \$1.7 millions en 1972. Le bénéfice par action ordinaire en 1973 a été de \$8.91 alors qu'en 1972 il était de \$4.57, et ce, après le paiement des dividendes aux détenteurs d'actions privilégiées. Le dividende versé aux détenteurs d'actions ordinaires a été, encore une fois, de \$1.25 par action.

Les dépenses en immobilisations se sont chiffrées à \$2.8 millions et, exception faite d'une pièce d'équipement à venir, représentent le parachèvement du programme d'expansion entrepris en 1972 au Cap-de-la-Madeleine et à Toronto.

Les administrateurs ont signifié un accord de principe à de nouvelles dépenses en immobilisations au Cap-de-la-Madeleine et à Toronto. Il est prévu que ces dépenses, échelonnées sur une période de quelques années, accroîtront de façon significative notre capacité productive. Il faut souligner que les nouvelles dispositions du gouvernement fédéral en ce qui a trait à la dépréciation accélérée de machinerie et à la réduction de l'impôt sur le revenu des sociétés, entérinées en 1972 et en 1973, de même que les avantages fiscaux consentis par le gouvernement du Québec en matière de dépenses en immobilisations — mesures qui améliorent considérablement l'auto-financement — ont facilité la décision d'investir en nouvelles immobilisations.

Le projet de financement à long terme dont nous parlions dans le dernier rapport annuel a été réalisé en 1973 par voie de placement privé, au pair, de \$6 millions en débentures à fonds d'amortissement à 8½ % dont la date d'échéance est le 1er avril 1993. Cette émission a contribué à augmenter notre fonds de roulement à \$14.5 millions en fin d'exercice et à porter le rapport des disponibilités aux exigibilités à 2.5 pour 1.

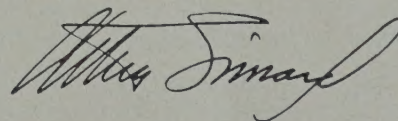
La grève comparativement courte à laquelle nous avons fait allusion plus tôt s'est soldée par une nouvelle convention collective satisfaisante qui prendra fin à l'automne de 1976. A Toronto, deux conventions collectives, touchant les employés d'usine de la division des matériaux de construction et de la compagnie de contenants devront être négociées en 1974 alors que deux autres, touchant les employés d'usine de la division des cartonnages à Montréal et les employés de bureau au Cap-de-la-Madeleine le seront en 1975.

L'effet total d'augmentations successives du coût des matières premières, des approvisionnements et de la main-d'oeuvre n'a été ressenti pleinement qu'au cours du dernier trimestre de l'exercice. En raison de cette impulsion marquée des coûts, votre compagnie, à l'exemple des autres membres de l'industrie de l'aluminium, a effectué, là où il y avait lieu de le faire, des majorations de prix de vente dans le but de maintenir une marge de bénéfices équitable pour ses produits. Il va sans dire que nos marchés domestiques demeurent vulnérables aux forces externes suivant les pressions qui sont exercées par la conjoncture économique des autres pays producteurs. Cependant, à la lumière de prévisions du maintien d'une très forte demande à l'échelle mondiale, il est permis de croire que l'année 1974 sera, à moins de bouleversements majeurs, une bonne année pour la compagnie.

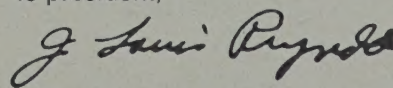
Au nom de nos collègues du Conseil d'administration, nous prions tous les employés d'accepter nos remerciements les plus sincères pour la façon dont ils se sont acquittés de leurs responsabilités tout au long de l'année.

Au nom du Conseil d'administration

le président du Conseil,



le président,



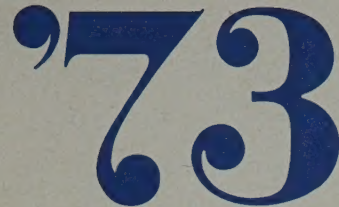
Cap-de-la-Madeleine,  
le 4 avril 1974



## ASSETS / ACTIF

	1973 \$	1972 \$
<b>Current Assets/Disponibilités</b>		
Cash		
Encaisse . . . . .	1,759,201	
Short-term deposits		
Dépôts à court terme . . . . .	2,500,000	
Accounts receivable		
Comptes à recevoir . . . . .	7,174,857	5,926,314
Accounts and notes receivable from associated companies		
Comptes et billets à recevoir de compagnies affiliées . . . . .	122,218	263,570
Government grant receivable — current portion		
Subvention gouvernementale à recevoir — partie à court terme . . . . .	288,000	100,000
Inventories — at the lower of cost and replacement cost		
Stocks, au plus bas du coût et du coût de remplacement . . . . .	12,132,358	12,868,222
Prepaid expenses		
Frais payés d'avance . . . . .	124,676	87,870
	24,101,310	19,245,976
<b>Other Receivables/Autres montants à recevoir</b>		
Government grant, due 1976		
Subvention gouvernementale à recevoir en 1976 . . . . .	72,000	
Notes receivable		
Billets à recevoir . . . . .	61,191	129,941
	133,191	129,941
<b>Fixed Assets/Immobilisations</b>		
Land — at cost		
Terrain, au coût . . . . .	400,305	400,305
Buidings, machinery and equipment — at cost, less government grants of \$1,360,000 (1972 - \$1,000,000)		
Bâtiments, matériel et outillage, au coût, moins les subventions gouvernementales de \$1,360,000 (1972 - \$1,000,000) . . . . .	28,164,861	25,711,337
	28,565,166	26,111,642
Accumulated depreciation		
Amortissement accumulé . . . . .	12,803,195	11,942,893
	15,761,971	14,168,749
<b>Deferred Charges — at cost, less amortization</b>		
<b>Frais reportés au coût, moins l'amortissement</b>		
Bond discount and expenses		
Escompte et frais d'émission d'obligations . . . . .	110,009	49,456
Pre-operating expenses		
Frais préliminaires à la mise en opération du matériel . . . . .	184,360	185,318
	294,369	234,774
	<u>40,290,841</u>	<u>33,779,440</u>





**Consolidated  
Balance Sheet**  
as at December 31, 1973

**Bilan consolidé**  
au 31 décembre 1973

**LIABILITIES / PASSIF**

	1973 \$	1972 \$
<b>Current Liabilities/Exigibilités</b>		
Bank advances Avances bancaires . . . . .		2,324,516
Accounts payable and accrued liabilities Comptes à payer et dettes courues . . . . .	3,600,956	2,895,842
Accounts payable to associated companies Comptes à payer à des compagnies affiliées . . . . .	4,668,842	4,710,491
Income taxes Impôts sur le revenu . . . . .	679,325	887,433
Current portion of long-term debt Partie de la dette à long terme exigible à court terme . . . . .	617,303	623,401
	<u>9,566,426</u>	<u>11,441,683</u>
Long-Term Debt (see schedule)/Dette à long terme (voir le relevé) . . . . .	10,039,516	4,828,328
Deferred Income Taxes/Impôts sur le revenu reportés . . . . .	3,349,898	2,853,898
	<u>22,955,840</u>	<u>19,123,909</u>

**SHAREHOLDERS' EQUITY / AVOIR DES ACTIONNAIRES**

**Capital Stock/Capital-actions**

Authorized/Autorisé:

50,000 first preferred shares of a par value of \$100 each  
actions privilégiées de premier rang, d'une valeur au pair de \$100  
chacune

500,000 common shares without nominal or par value  
actions ordinaires, sans valeur nominale ou au pair

Issued and fully paid/Émis et entièrement versé:

15,000 4¾% cumulative first preferred shares redeemable at par  
actions privilégiées de premier rang, 4¾% cumulatif,  
rachetables au pair . . . . . 1,500,000 1,500,000

350,000 common shares  
actions ordinaires . . . . . 3,500,000 3,500,000

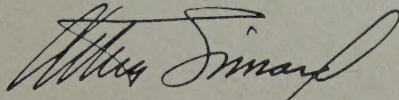
5,000,000 5,000,000

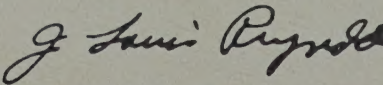
Retained Earnings/Bénéfices non répartis . . . . . 12,335,001 9,655,531

17,335,001 14,655,531

40,290,841 33,779,440

Signed on behalf of the Board/Signé au nom du Conseil

  
Director/Administrateur

  
Director/Administrateur



## Consolidated Statement of Earnings

for the year ended December 31, 1973

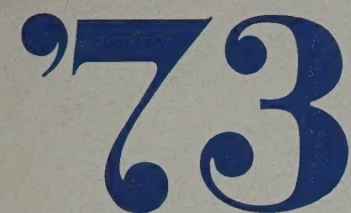
	1973 \$	1972 \$
Sales . . . . .	55,672,611	44,075,128
Cost of Sales, Selling and Administrative Expenses . . . . .	49,874,655	40,756,212
	5,797,956	3,318,916
Other Expenses (Income)		
Interest on bonds and mortgages . . . . .	650,238	317,614
Amortization of bond discount and expenses . . . . .	13,864	11,914
Interest . . . . .	(78,076)	(32,793)
Discount on bonds redeemed . . . . .	(14,290)	(12,530)
	571,736	284,205
Earnings Before Income Taxes . . . . .	5,226,220	3,034,711
Provision for Income Taxes		
Current . . . . .	1,542,000	1,384,540
Deferred . . . . .	496,000	(23,400)
	2,038,000	1,361,140
Net Earnings for the Year . . . . .	<u>3,188,220</u>	<u>1,673,571</u>
Earnings per Common Share After Dividends on Preferred Shares . . . . .	<u>8.91</u>	<u>4.57</u>

## Consolidated Statement of Retained Earnings

for the year ended December 31, 1973

	1973 \$	1972 \$
Balance — Beginning of Year . . . . .	9,655,531	8,490,710
Net earnings for the year . . . . .	3,188,220	1,673,571
	12,843,751	10,164,281
Dividends paid — preferred shares . . . . .	71,250	71,250
— common shares . . . . .	437,500	437,500
	508,750	508,750
Balance — End of Year . . . . .	<u>12,335,001</u>	<u>9,655,531</u>





## Etat consolidé des bénéfices

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973

	1973 \$	1972 \$
Ventes . . . . .	55,672,611	44,075,128
Coût des ventes, frais de vente et d'administration . . . . .	49,874,655	40,756,212
	5,797,956	3,318,916
<b>Autres dépenses (revenus)</b>		
Intérêts sur les obligations et sur la créance et l'emprunt hypothécaires . . . . .	650,238	317,614
Amortissement de l'escompte et des frais d'émission des obligations . . . . .	13,864	11,914
Intérêts . . . . .	(78,076)	(32,793)
Escompte sur les obligations rachetées . . . . .	(14,290)	(12,530)
	571,736	284,205
<b>Bénéfice avant impôts sur le revenu . . . . .</b>	<b>5,226,220</b>	<b>3,034,711</b>
<b>Provision pour impôts sur le revenu</b>		
Impôts exigibles . . . . .	1,542,000	1,384,540
Impôts reportés . . . . .	496,000	(23,400)
	2,038,000	1,361,140
<b>Bénéfice net pour l'exercice . . . . .</b>	<b><u>3,188,220</u></b>	<b><u>1,673,571</u></b>
<b>Bénéfice par action ordinaire déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées . . . . .</b>	<b><u>8.91</u></b>	<b><u>4.57</u></b>

## Etat consolidé des bénéfices non répartis

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973

	1973 \$	1972 \$
Solde au début de l'exercice . . . . .	9,655,531	8,490,710
Bénéfice net pour l'exercice . . . . .	3,188,220	1,673,571
	12,843,751	10,164,281
<b>Dividendes payés — actions privilégiées . . . . .</b>	<b>71,250</b>	<b>71,250</b>
— actions ordinaires . . . . .	437,500	437,500
	508,750	508,750
<b>Solde à la fin de l'exercice . . . . .</b>	<b><u>12,335,001</u></b>	<b><u>9,655,531</u></b>

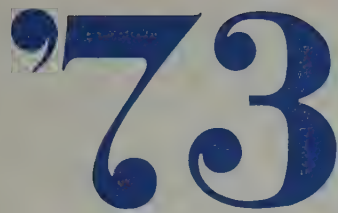


## Consolidated Statement of Source and Use of Working Capital

for the year ended December 31, 1973

	1973 \$	1972 \$
<b>Source of Working Capital</b>		
Net earnings for the year . . . . .	3,188,220	1,673,571
Items not affecting working capital:		
Depreciation . . . . .	889,343	858,859
Amortization of deferred charges . . . . .	38,296	24,644
Deferred income taxes . . . . .	496,000	(23,400)
Provided from operations . . . . .	4,611,859	2,533,674
Issue of 8½ % first mortgage bonds, Series "D" . . . . .	6,000,000	
Received on notes receivable . . . . .	68,750	25,000
	<u>10,680,609</u>	<u>2,558,674</u>
 <b>Use of Working Capital</b>		
Additions to fixed assets (net of current portion of government grant) . . . . .	2,554,565	1,878,937
Bond discount and expenses . . . . .	74,417	
Pre-operating expenses — deferred . . . . .	23,474	13,230
Current portion of long-term debt . . . . .	617,303	623,401
Sinking fund maturities effected in advance and payment on 7¾ % mortgage . .	171,509	21,208
Dividends paid . . . . .	508,750	508,750
	<u>3,950,018</u>	<u>3,045,526</u>
 Increase (Decrease) in Working Capital . . . . .	<u>6,730,591</u>	<u>(486,852)</u>
 Working Capital — Beginning of Year . . . . .	7,804,293	8,291,145
Increase (decrease) in working capital . . . . .	6,730,591	(486,852)
Working Capital — End of Year . . . . .	<u>14,534,884</u>	<u>7,804,293</u>





Société d'Aluminium Reynolds (Canada) Limitée  
et ses filiales en propriété exclusive

## Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973

	1973 \$	1972 \$
<b>Provenance du fonds de roulement</b>		
Bénéfice net pour l'exercice . . . . .	3,188,220	1,673,571
Eléments ne modifiant pas le fonds de roulement:		
Amortissement des immobilisations . . . . .	889,343	858,859
Amortissement des frais reportés . . . . .	38,296	24,644
Impôts sur le revenu reportés . . . . .	496,000	(23,400)
Autofinancement . . . . .	4,611,859	2,533,674
Emission des Obligations Première Hypothèque 8½ %, Série "D" . . . . .	6,000,000	
Montants perçus sur les billets à recevoir . . . . .	68,750	25,000
	<u>10,680,609</u>	<u>2,558,674</u>
<b>Utilisation du fonds de roulement</b>		
Augmentation des immobilisations (excluant la partie à court terme de la subvention gouvernementale) . . . . .	2,554,565	1,878,937
Escompte et frais d'émission d'obligations . . . . .	74,417	
Frais préliminaires à la mise en opération du matériel, reportés . . . . .	23,474	13,230
Partie de la dette à long terme exigible à court terme . . . . .	617,303	623,401
Rachat d'obligations à fonds d'amortissement effectué avant la date d'échéance et paiement sur la créance hypothécaire, 7¾ % . . . . .	171,509	21,208
Dividendes payés . . . . .	508,750	508,750
	<u>3,950,018</u>	<u>3,045,526</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement . . . . .	<u>6,730,591</u>	<u>(486,852)</u>
Fonds de roulement au début de l'exercice . . . . .	7,804,293	8,291,145
Augmentation (diminution) du fonds de roulement . . . . .	<u>6,730,591</u>	<u>(486,852)</u>
Fonds de roulement à la fin de l'exercice . . . . .	<u>14,534,884</u>	<u>7,804,293</u>



## Consolidated Schedule of Long-Term Debt

as at December 31, 1973

					1973		1972	
First Mortgage Bonds								
	Amount authorized and issued	Annual sinking fund requirement	Maturity date		Maturing after one year	Current portion net of maturities effected in advance	Maturing after one year	Current portion net of maturities effected in advance
	\$	\$			\$	\$	\$	\$
4½ % Series "A"	3,000,000	150,000	Nov. 1, 1975		150,000	102,000	300,000	150,000
5¾ % Series "B"	3,500,000	173,000	Nov. 1, 1978		905,000	62,000	1,078,000	153,500
5.45% Series "C"	4,600,000(U.S.)	227,000(U.S.)	April 1, 1985		2,915,184(1)	227,000	3,152,880	237,696
8½ % Series "D"	6,000,000	296,000(2)	April 1, 1993		6,000,000			
					<u>9,970,184</u>	<u>391,000</u>	<u>4,530,880</u>	<u>541,196</u>
Mortgages								
7¾ % mortgage repayable by February 1, 1978 in monthly instalments of \$1,682 including principal and interest.					69,332	14,428	85,573	11,580
6% mortgage repayable by December 31, 1974						211,875	211,875	70,625
					<u>69,332</u>	<u>226,303</u>	<u>297,448</u>	<u>82,205</u>
					<u>10,039,516</u>	<u>617,303</u>	<u>4,828,328</u>	<u>623,401</u>

### Notes:

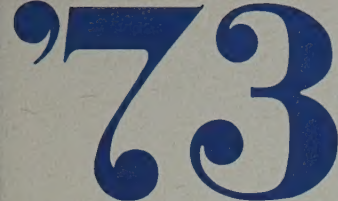
- (1) As of December 31, 1973 the principal balance, maturing after one year, amounted to \$2,784,001(U.S.)
- (2) Commencing in 1976.

## Notes to Consolidated Financial Statement

for the year ended December 31, 1973

	1973	1972
	\$	\$
<b>1. Net Earnings for the Year</b>		
Net earnings have been determined after the following:		
Remuneration of eleven directors as directors of the company . . . . .	1,600	3,000
Remuneration as officers of the ten officers of the company, four of whom are also directors . . . . .	298,666	281,185
Depreciation . . . . .	889,343	858,859
<b>2. Commitments and Other Financial Information</b>		
(a) Outstanding orders issued for the purchase of fixed assets amounting to approximately \$725,000 and additional purchase authorizations of some \$718,000 were approved by the Board of Directors.		
(b) The company has two pension plans covering substantially all employees. The provision for pension costs for the year amounted to \$325,765 (1972 - \$285,701) including prior service costs which are being amortized over a period of twenty years ending in 1991. It is the company's policy to fund all its annual pension costs. Pension costs funded were equal to or exceeded the actuarially determined value of vested liabilities under the plans. Based on actuarial estimates the prior service costs of the plans not funded were approximately \$1,042,600 (1972 - \$1,161,000), no portion of which has been recognized in the accounts.		





## Relevé consolidé de la dette à long terme

au 31 décembre 1973

				1973		1972	
Obligations première hypothèque				Partie exigible à long terme	Partie exigible à court terme, moins les montants rachetés avant la date d'échéance	Partie exigible à long terme	Partie exigible à court terme, moins les montants rachetés avant la date d'échéance
	Montant autorisé et émis	Fonds d'amortissement annuel requis	Echéance	\$	\$	\$	\$
4½ %, série "A"	3,000,000	150,000	1er nov. 1975	150,000	102,000	300,000	150,000
5¾ %, série "B"	3,500,000	173,000	1er nov. 1978	905,000	62,000	1,078,000	153,500
5.45%, série "C"	4,600,000(E.-U.)	227,000(E.-U.)	1er avril 1985	2,915,184(1)	227,000	3,152,880	237,696
8½ %, série "D"	6,000,000	296,000(2)	1er avril 1993	6,000,000			
				<u>9,970,184</u>	<u>391,000</u>	<u>4,530,880</u>	<u>541,196</u>
Créance et emprunt hypothécaires							
Créance hypothécaire 7¾ %, remboursable en versements mensuels de \$1,682, comprenant le capital et les intérêts, échéant le 1er février 1978 . . . . .				69,332	14,428	85,573	11,580
Emprunt hypothécaire 6%, remboursable le 31 décembre 1974 . . . . .					211,875	211,875	70,625
				<u>69,332</u>	<u>226,303</u>	<u>297,448</u>	<u>82,205</u>
				<u>10,039,516</u>	<u>617,303</u>	<u>4,828,328</u>	<u>623,401</u>

### Notes:

- (1) Au 31 décembre, 1973 le capital exigible à long terme était de \$2,784,001(E.-U.)  
(2) Commencant en 1976

## Notes se rapportant aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973

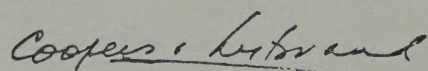
	1973	1972
	\$	\$
1. Bénéfice net pour l'exercice		
Le bénéfice net pour l'exercice a été déterminé après avoir déduit ce qui suit:		
La rémunération des onze administrateurs de la compagnie en tant qu'administrateurs	1,600	3,000
La rémunération des dix dirigeants de la compagnie en tant que dirigeants		
dont quatre sont aussi administrateurs . . . . .	298,666	281,185
L'amortissement des immobilisations . . . . .	889,343	858,859
2. Engagement et divers renseignements d'ordre financier		
(a) Des engagements pour l'achat d'immobilisations s'élevant à environ \$725,000 et d'autres achats au montant de \$718,000 ont été autorisés par le Conseil d'administration.		
(b) La compagnie a deux régimes de retraite couvrant presque tous les employés. Une provision au montant de \$325,765 (1972 - \$285,701) pour le coût des régimes de retraite a été faite pour l'exercice. Cette provision comprend la partie du coût des services passés, coût qui est amorti sur une période de vingt ans se terminant en 1991. La politique de la compagnie est de verser en entier le coût annuel des régimes de retraite. Les versements aux régimes de retraite égalent ou excèdent le montant des prestations acquises en vertu des régimes, tel que déterminé par une estimation actuarielle. Le montant non versé sur le coût des services passés de ces régimes en se fondant sur une estimation actuarielle, s'élève à \$1,042,600 (1972 - \$1,161,000) et n'a pas été inscrit aux livres.		



## Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the consolidated balance sheet of Reynolds Aluminum Company of Canada Ltd. and its wholly-owned subsidiary companies as at December 31, 1973 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and use of working capital for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1973 and the results of their operations and the source and use of their working capital for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.



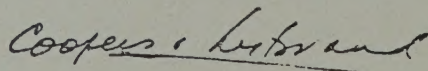
Chartered Accountants

Montreal, Quebec  
January 11, 1974

## Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Nous avons examiné le bilan consolidé de la Société d'Aluminium Reynolds (Canada) Limitée et ses filiales en propriété exclusive au 31 décembre 1973 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1973 et les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leur fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.



Comptables agréés

Montréal, Québec  
le 11 janvier 1974





Reynolds Aluminum Company of Canada Ltd.  
and its wholly-owned subsidiary companies

Société d'Aluminium Reynolds (Canada) Limitée  
et ses filiales en propriété exclusive

Head Office/Siège social  
Cap-de-la-Madeleine, P.Q.

Plants/Usines  
Cap-de-la-Madeleine • Montréal • Toronto

Sales Offices/Bureaux des ventes  
Halifax • Montréal • Toronto  
Winnipeg • Vancouver

#### Transfer Agents

Montreal Trust Company

#### Registrars/Fiduciaires

The Royal Trust Company/Compagnie Trust Royal

#### Auditors/Vérificateurs

Coopers & Lybrand — Montréal

#### Bankers/Banquiers

The Royal Bank of Canada  
Banque Royale du Canada  
The Toronto Dominion Bank  
La Banque Toronto Dominion

#### Stock Listed/Actions inscrites

Montreal and Toronto Stock Exchanges  
Bourses de Montréal et de Toronto



